



# Fundusz Ekspansji Zagranicznej



# Inwestycje zagraniczne polskich firm

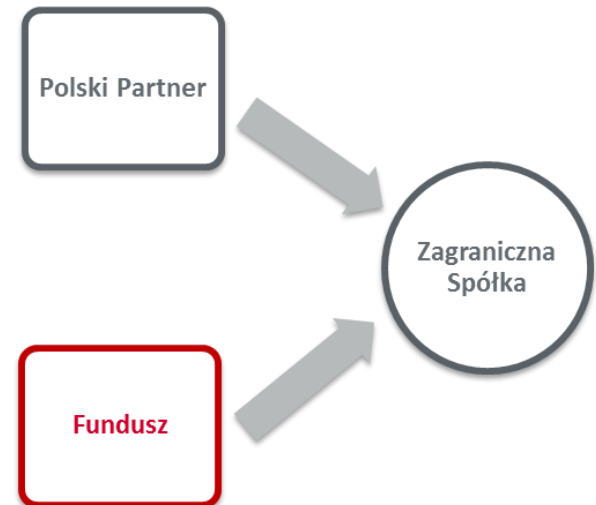
- Bezpośrednie inwestycje zagraniczne polskich firm:
  - 22,3 mld EUR na koniec 2014 (aktualne dane NBP)
  - typowy poziom inwestycji: 3,5 mld EUR rocznie
- 150 000 zatrudnionych w zagranicznych podmiotach polskich firm
- Główne kierunki: Unia Europejska i Europa Wschodnia
- Ponad 70% inwestycji w sektorach takich jak:
  - produkcja, handel, usługi, ICT
- Główny cel ekspansji: wzrost sprzedaży
- Trudny dostęp do finansowania projektów zagranicznych bez obciążania bilansu polskiej firmy:
  - finansowanie z lokalnych źródeł tylko w 6% projektów
- **Nowy fundusz wypełnia lukę na polskim rynku finansowym, działając według sprawdzonych wzorców europejskich**

# Fundusz Ekspansji Zagranicznej w TFI BGK



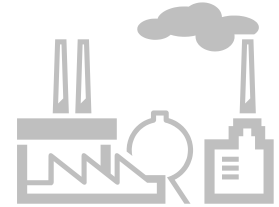
# Fundusz wspóln inwestuje z Polskimi Partnerami

- Fundusz wspóln inwestuje z Polskim Partnerem w jego zagraniczną Spółkę Projektową realizującą projekt ekspansji Polskiego Partnera
- Polski Partner zarządza projektem zagranicznym i ma do tego odpowiednie doświadczenie oraz kompetencje
- Polski Partner ma możliwości finansowe adekwatne do planowanej inwestycji i potwierdzone audytowanymi sprawozdaniami finansowymi
- Polski Partner jest podmiotem zarejestrowanym w Polsce i mającym ośrodek interesów ekonomicznych w Polsce
- Polski Partner nie stosuje sztucznych struktur optymalizacji podatkowej



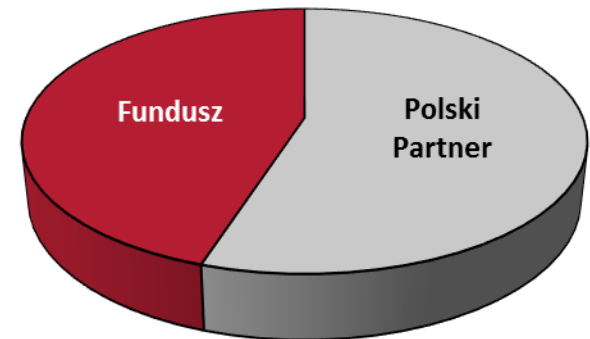
# W jakie projekty inwestuje Fundusz

- Powielenie modelu działania, który przyniósł sukces w Polsce
- Przejęcie zagranicznego partnera lub konkurenta, żeby:
  - pozyskać jego sieć sprzedaży
  - pozyskać jego technologię, markę handlową
  - osiągnąć ekonomię skali
- Przejęcie dostawcy podzespołów, surowców
- Lokowanie produkcji bliżej odbiorców lub dostawców
- Budowa sieci sprzedaży i dystrybucji



# Co Fundusz oferuje polskim firmom

- Podział ryzyka inwestycyjnego
- Współfinansowanie
  - kapitał lub pożyczki bez regresu
  - na bilans zagranicznej spółki zależnej
  - do wysokości inwestycji Polskiego Partnera
  - bez określonego minimum
  - prostsza procedura do 12,5 mln EUR w jeden projekt
  - z horyzontem czasowym 5-7 lat
  - oczekiwany zwrot z inwestycji na poziomie rynkowym
- Przewidywalny inwestor finansowy
- Zarządzanie projektem w rękach Polskiego Partnera
- Współpraca na poziomie rady nadzorczej zagranicznej Spółki Projektowej
- Dostęp do doświadczenia i sieci kontaktów Funduszu
- Ułatwiony dostęp do innych źródeł finansowania
- Ochrona przed niektórymi rodzajami ryzyka
- Prawie wszystkie kraje świata, prawie wszystkie sektory
- Rozwój biznesu od zera i przejęcia istniejących firm



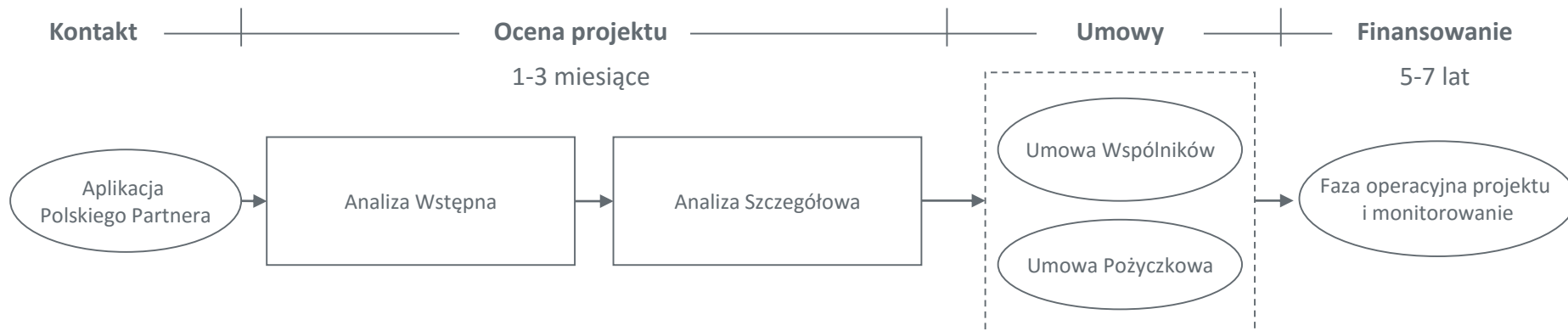
## ■ akcje i udziały:

- akcje i udziały z możliwością ich odkupienia przez Polskiego Partnera po wartości rynkowej lub na innych z góry określonych zasadach, kiedy Spółka Projektowa będzie już osiągała zadowalające wyniki
- udziały konwertowalne na pożyczki, z przeniesieniem spłaty z Polskiego Partnera na zagraniczną Spółkę Projektową

## ■ pożyczki:

- pożyczki zabezpieczone aktywami projektu zagranicznego, zwykle bez regresu do Polskiego Partnera
- pożyczki niezabezpieczone, podporządkowane i konwertowalne (*mezzanine*)
- oprocentowanie na poziomie rynkowym, zależne od ryzyka projektu

# Proces inwestycyjny



Forma	Elementy oceny	Dodatkowe elementy oceny	Działania
<ul style="list-style-type: none"> <li>Nie ma formularzy zgłoszeniowych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kompetencje i doświadczenie Polskiego Partnera</li> <li>Sprawozdania finansowe Polskiego Partnera, audytowane</li> <li>Struktura własnościowa Polskiego Partnera</li> <li>Koncepcja projektu</li> <li>Kraj projektu</li> <li>Wstępna struktura finansowania projektu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pełny biznesplan</li> <li>Analizy rynkowe</li> <li>Struktura własnościowa projektu</li> <li>Kompetencje menadżerów projektu</li> <li>Projekcja finansowa projektu, 10-letnia</li> <li>Analiza wrażliwości</li> <li>Zgodność projektu z polityką odpowiedzialności społecznej Funduszu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Opinia prawna</li> <li>Spełnienie warunków zawieszających</li> <li>Wypłata finansowania</li> <li>Raportowanie finansowe</li> <li>Dodatkowe finansowanie</li> <li>Wyjście</li> </ul>



Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN  
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGK S.A.  
ul. Ludna 2, 00-406 Warszawa  
tel. (+48) 22 341 70 00  
[fez@tfibgk.com.pl](mailto:fez@tfibgk.com.pl)  
[www.tfibgk.com.pl](http://www.tfibgk.com.pl)